



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4
PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 50]

नई दिल्ली, बुधवार, अप्रैल 8, 2009/चैत्र 18, 1931

No. 50]

NEW DELHI, WEDNESDAY, APRIL 8, 2009/CHAITRA 18, 1931

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 8 अप्रैल, 2009

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009

सं. एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2009-10/01/159601.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 कहा जा सकेगा।

2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1966 में —

(i) विनियम 18 में, उप-विनियम (4) में —

(क) खण्ड (छ) में, अंत में दिये हुए चिह्न "।" को चिह्न ";" से प्रतिस्थापित किया जाएगा ;

(ख) खण्ड (छ) के पश्चात्, निम्नलिखित खण्ड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्:-

"(ज) ने, जहाँ कहीं भी इन विनियमों के अधीन अपेक्षित हो, उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (उन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों) से पूर्व सैद्धांतिक अनुमोदन अभिप्राप्त किया है जहाँ यूनितें सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं ।"

(ii) विनियम 25 में, उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(2क) आस्ति प्रबंध कंपनी, जहाँ कहीं भी इन विनियमों के अधीन अपेक्षित हो, उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (उन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों) से पूर्व सैद्धांतिक अनुमोदन अभिप्राप्त करेगी जहाँ यूनितें सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं ।"

(iii) विनियम 29 में, उप-विनियम (4) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(5) प्रस्ताव दरतावेज में उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (उन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों) से अभिप्राप्त पूर्व सैद्धांतिक अनुमोदन संबंधी प्रकटीकरण अंतर्विष्ट होगा, जहाँ यूनितें इन विनियमों के अनुसार सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं ।"

(iv) विनियम 32 के लिए, निम्नलिखित विनियम प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"सीमित अवधि वाली स्कीमों (संवृत्त स्कीमों) की सूचीबद्धता

32. प्रत्येक सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम), इक्विटी संबद्ध बचत स्कीम से भिन्न, ऐसी समय कालावधि के भीतर और ऐसी शर्तों के अधीन, बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध की जाएगी :

परंतु यह कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 के प्रारंभ से पूर्व आरंभ की गई सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) की सूचीबद्धता आज्ञापक नहीं होगी -

- (क) यदि उक्त स्कीम सभी यूनिटधारकों को समय-समय पर पुनःक्रय सुविधा, ऐसे पुनःक्रय के परिमाण पर निर्बंधन, यदि कोई हो, के साथ उपलब्ध कराती है ; या
- (ख) यदि उक्त स्कीम विशेष वर्गों के व्यक्तियों जैसे वरिष्ठ नागरिकों, स्त्रियों, बच्चों, विधवाओं या शारीरिक रूप से विकलांग या किसी भी विशेष वर्ग के व्यक्तियों के लिए मासिक आय का उपबंध करती है या की आवश्यकताएँ पूरी करती है, नियमित अंतरालों पर यूनिटों के पुनःक्रय का उपबंध करते हुए ; या
- (ग) यदि ऐसी पुनःक्रय सुविधा के ब्यौरे प्रस्ताव दस्तावेज में स्पष्ट रूप से प्रकट किये जाते हैं ; या
- (घ) यदि उक्त स्कीम अभिदान के बंद होने से छह मास की कालावधि के भीतर पुनःक्रय के लिए खुलती है ; या
- (ङ) यदि उक्त स्कीम पूंजी संरक्षण उन्मुख स्कीम है ।"

(v) विनियम 33 में, -

- (क) उप-विनियम (1) के लिए, निम्नलिखित उप-विनियम प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(1) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 के प्रारंभ को या के पश्चात् आरंभ की गई सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) की यूनिटों, इक्विटी संबद्ध बचत स्कीम की यूनिटों से भिन्न, का पुनःक्रय ऐसी स्कीम की परिपक्वता कालावधि के अंत से पूर्व नहीं किया जाएगा ।"

- (ख) उप-विनियम (2क) का लोप हो जाएगा ।

(vi) विनियम 36 के लिए, निम्नलिखित विनियम प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्:-

"लेखा विवरण या यूनिट प्रमाणपत्र

36. (1) आस्ति प्रबंध कंपनी आवेदक जिसका आवेदन स्वीकार कर लिया गया है को, लेखा विवरण जारी करेगी, आवेदक को आबंटित की गयी यूनिटों की संख्या को विनिर्दिष्ट करते हुए, यथासंभव शीघ्र किन्तु आरंभिक अभिदान सूची के बंद होने की तारीख से और/या किसी असीमित अवधि वाली स्कीम (विवृत स्कीम) में यूनिटधारकों से अनुरोध की प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों के अपश्चात् :

परंतु यह कि यदि आवेदक ऐसा चाहता है, तो आस्ति प्रबंध कंपनी प्रमाणपत्र के लिए अनुरोध की प्राप्ति के तीस दिनों के भीतर आवेदक को यूनिट प्रमाणपत्र जारी करेगी।

(2) सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत स्कीम) में आवेदक जिसका आवेदन स्वीकार कर लिया गया है के पास या तो लेखा विवरण प्राप्त करने का या गैर-कागजी रूप में यूनिटें धारण करने का विकल्प होगा और आस्ति प्रबंध कंपनी ऐसे आवेदक को, लेखा विवरण जारी करेगी, आवेदक को आबंटित की गयी यूनिटों की संख्या को विनिर्दिष्ट करते हुए, या गैर-कागजी रूप में यूनिटें जारी करेगी यथासंभव शीघ्र किन्तु आरंभिक अभिदान सूची के बंद होने की तारीख से तीस दिनों के अपश्चात् ।

(3) आस्ति प्रबंध कंपनी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत स्कीम) में यूनिटधारक को गैर-कागजी रूप में यूनिटें जारी करेगी, यूनिटधारक से अनुरोध की प्राप्ति के दो कार्य दिवसों के भीतर ।"

(vii) विनियम 37 में, -

(क) उप-विनियम (1) में, -

- i. शब्द "यूनिट" के पश्चात् दिये हुए शब्द "प्रमाणपत्र" का लोप हो जाएगा ;
- ii. शब्द "होगा" को शब्द "होगी" से प्रतिस्थापित किया जाएगा ।

(ख) उप-विनियम (1) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(1क) यूनिटधारक, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत स्कीम) में, जो यूनिटों में व्यापार करना चाहता है, गैर-कागजी रूप में यूनिटें धारण करेगा ।"

(viii) विनियम 42 के पश्चात्, निम्नलिखित विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्:-

"यूनिटों की असूचीबद्धता

42क. पारस्परिक निधि स्कीम की यूनिटों को मार्गदर्शक सिद्धांतों जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किये जायें के अनुसार मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज से असूचीबद्ध किया जाएगा।"

(ix) विनियम 48 में, उप-विनियम (2) में, विद्यमान परंतुक के लिए, निम्नलिखित परंतुक प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"परंतु यह कि सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) के शुद्ध आस्ति मूल्य, इक्विटी संबद्ध बचत स्कीम के शुद्ध आस्ति मूल्य से भिन्न, की गणना दैनिक आधार पर की जाएगी और उसे संपूर्ण भारत में परिचालन वाले कम से कम दो दैनिक समाचारपत्रों में प्रकाशित किया जाएगा।"

(x) विनियम 49 में, -

(क) उप-विनियम (3) में, विद्यमान पहले परंतुक के लिए, निम्नलिखित परंतुक प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"परंतु यह कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 के प्रारंभ से पूर्व आरंभ की गई सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) की यूनिटों की पुनःक्रय कीमत शुद्ध आस्ति मूल्य के पचानवे प्रतिशत से निम्नतर नहीं होगी :-"

(ख) उप-विनियम (3क) में, शब्दों "जहां पारस्परिक निधि संवृत्त स्कीम में" को शब्दों "जहां पारस्परिक निधि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 के प्रारंभ से पूर्व आरंभ की गई सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) में" से प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(xi) विनियम 49छ में, उप-विनियम (12) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(13) आस्ति प्रबंध कंपनी, जहाँ कहीं भी इन विनियमों के अधीन अपेक्षित हो, उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (उन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों) से पूर्व सैद्धांतिक अनुमोदन अभिप्राप्त करेगी जहाँ यूनितें सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं ।"

(xii) विनियम 49इ में, उप-विनियम (10) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्:-

"(11) न्यासी, जहाँ कहीं भी इन विनियमों के अधीन अपेक्षित हो, उस मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (उन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों) से पूर्व सैद्धांतिक अनुमोदन अभिप्राप्त करेंगे जहाँ यूनितें सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं ।"

(xiii) विनियम 52 में, उप-विनियम (4) में, खण्ड (ख) में -

(क) उप-खण्ड (xii-ख), भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. एलएजी-एनआरओ/जीएन/2008/03/123042, द्वारा अंतःस्थापित, के लिए, निम्नलिखित पुनःसंख्यांकित उप-खण्ड प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(xii-ग) स्थावर संपदा पारस्परिक निधि स्कीम के मामले में, स्थावर संपदा आस्तियों के बीमा प्रीमियमों तथा अनुरक्षण का खर्च (ऐसी आस्तियों के विकास के खर्चों को छोड़कर), विनियम 52 में विनिर्दिष्ट व्ययों से अधिक, उतने विस्तार तक जितना प्रस्ताव दस्तावेज में प्रकट हो ;"

(ख) प्रतिस्थापित उप-खण्ड (xii-ग) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खण्ड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात् :-

"(xii-घ) सूचीबद्धता फीस, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध स्कीमों के मामले में ; और"

(xiv) नवीं अनुसूची में, भाग क में, खण्ड ज में, शब्दों "संवृत्त स्कीम में" को शब्दों "भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 के प्रारंभ से पूर्व आरंभ की गई सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) में" से प्रतिस्थापित किया जाएगा ।

- (XV) ग्यारहवीं अनुसूची में, मद 2 में, खण्ड (क) में, उप-खण्ड (xi) में, शब्दों "संवृत्त स्कीम में" को शब्दों "भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2009 के प्रारंभ से पूर्व आरंभ की गई सीमित अवधि वाली स्कीम (संवृत्त स्कीम) में" से प्रतिस्थापित किया जाएगा ।

सी. बी. भावे, अध्यक्ष

[विज्ञापन III/4/69/जेडबी/09-असा.]

पाद टिप्पण :

- (1) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996, मूल विनियम, का.आ. सं. 856(अ), 9 दिसम्बर, 1996 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे ।
- (2) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 तत्पश्चात् -
 - (क) 15 अप्रैल, 1997 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1997, का.आ. सं. 327 (अ), द्वारा
 - (ख) 12 जनवरी, 1998 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं. 32 (अ), द्वारा
 - (ग) 8 दिसम्बर, 1999 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. सं. 1223 (अ), द्वारा
 - (घ) 14 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं. 235 (अ), द्वारा
 - (ङ) 28 मार्च, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं. 278 (अ), द्वारा
 - (च) 22 मई, 2000 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000, का.आ. सं. 484 (अ), द्वारा

- (छ) 23 जनवरी, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 69 (अ), द्वारा
- (ज) 29 मई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 476 (अ), द्वारा
- (झ) 23 जुलाई, 2001 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2001, का.आ. सं. 698 (अ), द्वारा
- (ञ) 20 फरवरी, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 219 (अ), द्वारा
- (ट) 11 जून, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 625 (अ), द्वारा
- (ठ) 30 जुलाई, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 809 (अ), द्वारा
- (ड) 9 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2002, का.आ. सं. 956 (अ), द्वारा
- (ढ) 27 सितम्बर, 2002 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002, का.आ. सं. 1045 (अ), द्वारा
- (ण) 29 मई, 2003 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2003, का.आ. सं. 632 (अ), द्वारा
- (त) 12 जनवरी, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2004, का.आ. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/4/2004, द्वारा
- (थ) 10 मार्च, 2004 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति के लिए मानदंड) विनियम, 2004, का.आ. सं. 398 (अ), द्वारा
- (द) 12 जनवरी, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 38(अ), द्वारा
- (ध) 22 मई, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 783(अ), द्वारा

- (न) 3 अगस्त, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2006, का.आ. सं. 1254(अ), द्वारा
- (प) 27 दिसम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (चौथा संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/82534/2006, द्वारा
- (फ) 27 दिसम्बर, 2006 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (पाँचवाँ संशोधन) विनियम, 2006, फा. सं. भाप्रविबो/विकावि/नीप्र/83065/2006, द्वारा
- (ब) 28 मई, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/2518, द्वारा
- (भ) 31 अक्टूबर, 2007 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2007, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2007/4646, द्वारा
- (म) 31 मार्च, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (फीस का सेंदाय) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. 11/एलसी/जीएन/2008/21669, द्वारा
- (य) 16 अप्रैल, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (संशोधन) विनियम, 2008, फा. सं. एलएजी-एनआरओ/जीएन/2008/03/123042, द्वारा
- (यक) 22 मई, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एल.ए.डी.-एन.एन.ओ./जी.एन./2008/09/126202, द्वारा
- (यख) 29 सितम्बर, 2008 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) (तीसरा संशोधन) विनियम, 2008, सं. एलएडी-एनआरओ/जीएन/2008/24/139426, द्वारा

संशोधित हुए थे ।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**NOTIFICATION**

Mumbai, the 8th April, 2009

**Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment)
Regulations, 2009**

No. LAD-NRO/GN/2009-10/01/159601.—In exercise of the powers conferred by Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, namely :—

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
3. In the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996—
 - (i) in regulation 18, in sub-regulation (4) -
 - (a) in clause (g), the mark “.” occurring at the end shall be substituted with mark “.”;
 - (b) after clause (g), the following clause shall be inserted, namely:-

“(h) obtained, wherever required under these regulations, prior in-principle approval from the recognised stock exchange(s) where units are proposed to be listed.”
 - (ii) in regulation 25, after sub-regulation (2), the following sub-regulation shall be inserted, namely:-

“(2A) The asset management company shall obtain, wherever required under these regulations, prior in-principle approval from the recognised stock exchange(s) where units are proposed to be listed.”
 - (iii) in regulation 29, after sub-regulation (4), the following sub-regulation shall be inserted, namely:-

“(5) The offer document shall contain the disclosure regarding the prior in-principle approval obtained from the recognized stock exchange(s), where units are proposed to be listed in accordance with these regulations.”
 - (iv) for regulation 32, the following regulation shall be substituted, namely:-

“Listing of close ended schemes.
32. Every close ended scheme, other than an equity linked savings scheme, shall be listed on a recognised stock exchange within such time period and subject to such conditions as specified by the Board:

Provided that listing of close ended scheme launched prior to the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009 shall not be mandatory —

- (a) if the said scheme provides for periodic repurchase facility to all the unitholders with restriction, if any, on the extent of such repurchase; or
 - (b) if the said scheme provides for monthly income or caters to special classes of persons like senior citizens, women, children, widows or physically handicapped or any special class of persons providing for repurchase of units at regular intervals; or
 - (c) if the details of such repurchase facility are clearly disclosed in the offer document; or
 - (d) if the said scheme opens for repurchase within a period of six months from the closure of subscription; or
 - (e) if the said scheme is a capital protection oriented scheme.”
- (v) in regulation 33,-
- (a) for sub-regulation (1), the following sub-regulation shall be substituted, namely:-

“(1) Units of a close ended scheme, other than those of an equity linked savings scheme, launched on or after the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009 shall not be repurchased before the end of maturity period of such scheme.”
 - (b) sub-regulation (2A) shall be omitted.

(vi) for regulation 36, the following regulation shall be substituted, namely:-

“Statement of accounts or unit certificates.

36. (1) The asset management company shall issue to the applicant whose application has been accepted, a statement of accounts specifying the number of units allotted to the applicant as soon as possible but not later than thirty days from the date of closure of the initial subscription list and/or from the date of receipt of the request from the unitholders in any open ended scheme:

Provided that if an applicant so desires, the asset management company shall issue the unit certificates to the applicant within thirty days of the receipt of request for the certificate.

(2) An applicant in a close ended scheme whose application has been accepted shall have the option either to receive the statement of accounts or to hold units in dematerialised form and the asset management company shall issue to such applicant, a statement of accounts specifying the number of units allotted to the applicant or issue units in dematerialised form as soon as possible but not later than thirty days from the date of closure of the initial subscription list.

(3) The asset management company shall issue units in dematerialised form to a unitholder in a close ended scheme listed on a recognised stock exchange within two working days of the receipt of request from the unitholder.”

- (vii) in regulation 37, -
- (a) in sub-regulation (1), the words "An unit certificate" shall be substituted with the words "A unit".
 - (b) after sub-regulation (1), the following sub-regulation shall be inserted, namely:-
"(1A) A unitholder, in a close ended scheme listed on a recognised stock exchange, who desires to trade in units shall hold units in dematerialised form."
- (viii) after regulation 42, the following regulation shall be inserted, namely:-
"Delisting of units."
42A. The units of a mutual fund scheme shall be delisted from a recognised stock exchange in accordance with the guidelines as may be specified by the Board."
- (ix) in regulation 48, in sub-regulation (2), for the existing proviso, the following proviso shall be substituted, namely:-
"Provided that the Net Asset Value of a close ended scheme, other than that of equity linked savings scheme, shall be calculated on daily basis and published in at least two daily newspapers having circulation all over India."
- (x) in regulation 49,-
- (a) in sub-regulation (3), for the existing first proviso, the following proviso shall be substituted, namely:-
"Provided that the repurchase price of the units of close ended scheme launched prior to the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009 shall not be lower than ninety five per cent. of the Net Asset Value."
 - (b) in sub-regulation (3A), after the words "close ended scheme" and before the words "which fulfils the conditions mentioned in sub-regulation (3B)", the words "launched prior to the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009" shall be inserted.
- (xi) in regulation 49G, after sub-regulation (12), the following sub-regulation shall be inserted, namely:-
"(13) The asset management company shall obtain, wherever required under these regulations, prior in-principle approval from the recognised stock exchange(s) where units are proposed to be listed."
- (xii) in regulation 49I, after sub-regulation (10), the following sub-regulation shall be inserted, namely:-
"(11) The trustees shall obtain, wherever required under these regulations, prior in-principle approval from the recognised stock exchange(s) where units are proposed to be listed."
- (xiii) in regulation 52, in sub-regulation (4), in clause (b) -

- (a) for sub-clause (xii-b), inserted by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. LAD-NRO/GN/2008/03/123042, the following renumbered sub-clause shall be substituted, namely:-
 “(xii-c) in case of a real estate mutual fund scheme, insurance premia and costs of maintenance of the real estate assets (excluding costs of development of such assets) over and above the expenses specified in regulation 52 to the extent disclosed in the offer document;”
- (b) after the substituted sub-clause (xii-c), the following sub-clause shall be inserted, namely:-
 “(xii-d) listing fees, in case of schemes listed on a recognised stock exchange; and”
- (xiv) in the Ninth Schedule, in Part A, in clause j, after the words “In a close-ended scheme” and before the words “which provide to the unit holders the option for an early redemption”, the words “launched prior to the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009” shall be inserted.
- (xv) in the Eleventh Schedule, in item 2, in clause (a), in sub-clause (xi), after the words “In a close ended scheme” and before the words “which provides to the unitholders the option for an early redemption”, the words “launched prior to the commencement of the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2009” shall be inserted.

C.B. BHAVE, Chairman

[ADVT/III/4/69ZB/09-Exty.]

Footnotes:

- (1) The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996, the Principal Regulations were published in the Gazette of India on December 9, 1996 vide S.O. No. 856(E).
- (2) The Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 were subsequently amended –
 - (a) on April 15, 1997 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1997 vide S.O. No.327(E).
 - (b) on January 12, 1998 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No.32(E).
 - (c) on December 08, 1999 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No.1223(E).

1363 GI/09-4

- (d) on March 14, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.235 (E).
- (e) on March 28, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Appeal to the Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.278(E).
- (f) on May 22, 2000 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No.484 (E).
- (g) on January 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.69 (E).
- (h) on May 29, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.476(E).
- (i) on July 23, 2001 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No.698(E).
- (j) on February 20, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.219 (E).
- (k) on June 11, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.625 (E).
- (l) on July 30, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.809(E).
- (m) on September 9, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No.956(E).
- (n) on September 27, 2002 by the Securities and Exchange Board of India (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No.1045(E).
- (o) on May 29, 2003 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2003 vide S.O.No. 632(E).
- (p) on January 12, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2004 vide F.No. SEBI/LAD/DOP/4/2004.
- (q) on March 10, 2004 by the Securities and Exchange Board of India (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 vide S.O. No. 398(E).
- (r) on January 12, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2006 vide S.O.No. 38(E).
- (s) on May 22, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2006 vide S.O.No. 783(E).
- (t) on August 3, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2006 vide S.O.No. 1254(E).
- (u) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fourth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/82534/2006.
- (v) on December 27, 2006 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Fifth Amendment) Regulations, 2006 vide F. No. SEBI/LAD/DOP/83065/2006.
- (w) on May 28, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/2518.

- (x) on October 31, 2007 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2007 vide F. No. 11/LC/GN/2007/4646.
- (y) on March 31, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. 11/LC/GN/2008/21669.
- (z) on April 16, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Amendment) Regulations, 2008 vide F. No. LAD-NRO/GN/2008/03/123042.
- (za) on May 22, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Second Amendment) Regulations, 2008 vide No. LAD-NRO/GN/2008/09/126202.
- (zb) on September 29, 2008 by the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) (Third Amendment) Regulations, 2008 vide No. LAD-NRO/GN/2008/24/139426.